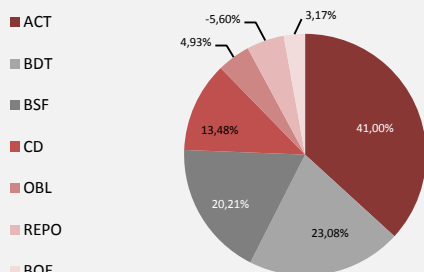


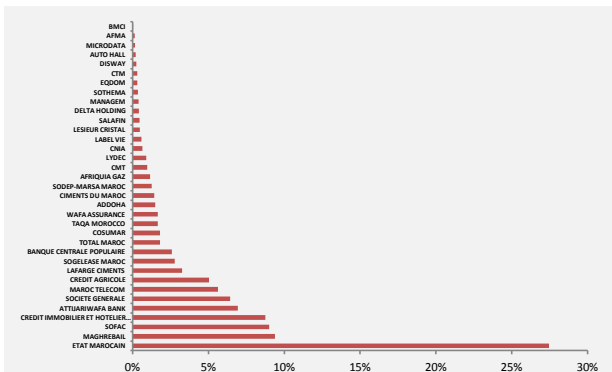
Fiche signalétique

|                                    |                         |
|------------------------------------|-------------------------|
| <b>Horizon</b>                     | 2 ans                   |
| <b>Classification</b>              | Diversifié              |
| <b>Benchmark</b>                   | 40% MASI et 60% MBI MT. |
| <b>Périodicité de valorisation</b> | Hebdomadaire            |
| <b>Affectation des résultats</b>   | Capitalisant            |

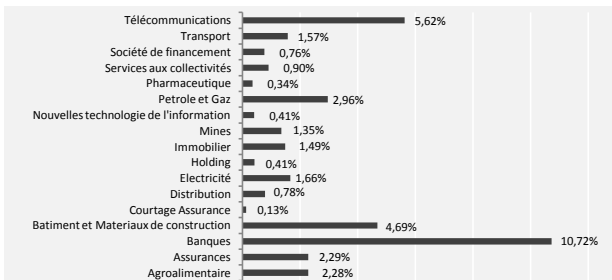
Allocation d'actif détaillée



Position Emetteur au 29-12-2017



Allocation sectorielle au 29-12-2017



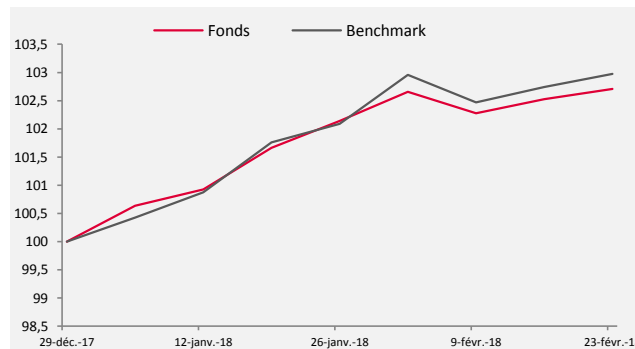
Stratégie d'investissement

Le fonds investira en permanence son actif, hors titres d'OPCVM « diversifiés » et liquidités, entre 30% et 50% en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscriptions cotés à la Bourse des Valeurs de Casablanca. Aussi, les obligations d'émetteurs publiques et privés représenteront plus de 40% de son actif, tout en respectant la réglementation en vigueur.

Performance fonds Vs Benchmark

| Horizon | Fonds  | Benchmark | Ecart  |
|---------|--------|-----------|--------|
| 1 S     | 0,18%  | 0,22%     | -0,05% |
| 1 M     | 0,56%  | 0,86%     | -0,30% |
| 3 M     | 2,07%  | 2,43%     | -0,35% |
| 6 M     | 3,61%  | 4,21%     | -0,60% |
| 1 A     | 5,19%  | 6,62%     | -1,43% |
| 5 A     | 32,04% | 34,45%    | -2,41% |
| YTD     | 2,71%  | 3,00%     | -0,29% |

Evolution du fonds Vs Benchmark



Indicateurs

Actif net 95 860 775,72

Valeur liquidative 5 710,41

| Volatilité | Tracking error | Sensibilité (1) | Duration (2) |
|------------|----------------|-----------------|--------------|
| 3,82%      | 1,12%          | 2,61            | 2,70         |

(1) et (2) poche obligataire

Commentaire marché

Marché monétaire

Durant le mois de février 2018, le marché monétaire a connu une hausse de la demande en liquidité, comme en témoigne le montant total des interventions de Bank Al Maghrib, qui se sont établies à 49.3 Mrds contre 42.3 Mrds le mois précédent, soit une hausse de près de 7 Mrds. Quant au volet des taux, le taux repo au jour le jour ressort au même niveau ; soit 2,20% en moyenne, tandis que le TMP interbancaire, sa moyenne s'est établie à 2,252%. Parallèlement, le Trésor a renforcé ses placements durant ce mois, totalisant des excédents de trésorerie de près de 8.5 Mrds en moyenne, contre 3.2 Mrds durant le mois dernier.

Marché Primaire

Le marché primaire a connu durant le mois de février une demande de 46.3 Mrds, sur laquelle le Trésor a levé un montant de 4.9 Mrds. Face à des tombées en capital de 4.1 Mrds, l'Argentier du Royaume a levé en net un montant de 896 Mdhs. Aussi, la ventilation de ses levés ressort comme suit : 21% sur le CT, 76% sur le MT et 3% sur le MLT. En termes de rendement primaire et sur le segment CT, le 52s a connu une baisse de 5 pbs à 2.307%. A l'image du CT, la partie MT a connu des baisses aussi, étant donné que le 2 et le 5 ans ont baissé des baisses de 8 et de 4 pbs chacun pour s'établir à 2.516% et 2.807% respectivement. Concernant la partie longue de la courbe, celle-ci a connu une hausse à travers la maturité 10 ans, pour s'établir à 3.33%.

Marché Secondaire

Sur la période allant du 26 janvier au 23 février 2018, à l'exception des maturités 13s, 15 et 20 ans qui ont connu des hausses de 1 pbs, 1 et 2 pbs, le reste de la courbe s'est orienté à la baisse. En effet, le 26s a connu une baisse de 1 pbs, le 52s et le 2 ans des baisses de 5 et 9 pbs, et finalement le 5 ans et 10 ans des baisses de 4 et 7pbs respectivement. En termes de volumétrie, le marché secondaire a totalisé 19.4 Mrds à fin février 2018 contre 17.6 Mrds un mois auparavant. La répartition entre les différents segments ressort comme suit : CT (28%), MT (36%), MLT (21%) et LT (15%).

Marché Actions

Le marché boursier a clôturé dans le vert à fin février 2018. Le Masi a affiché ainsi une performance mensuelle de 0.51% à 13 141.71 points. De même pour le MADEX, qui réalise une performance mensuelle de 0.53% à 10 710.6 points. Le volume échangé sur le marché central durant ce mois ressort à 2.9 Mrds. Les meilleures performances ont été enregistrées ce mois-ci par M2M Grp, Dari Couspate, Sothema, Atlanta et CIH avec des parts respectives de 20.24%, 18.45%, 9.54%, 8.59% et 7.32%. A l'opposé, IB Maroc, Résidences Dar Saada, Auto Nejma, Oulmes et Afriquia Gaz ont enregistré les plus fortes baisses du mois avec respectivement -18.83%, -15.76%, -6.97%, -5.98% et -5.53%.

Direction Commerciale & Reporting

Responsable Commercial Oussama Johrati 0522 438 662 - Conseillère en investissements Jihane Horri 0522 439 829 -Azahraa Lahlou 0522 439 813 -  
 Sogécapital Gestion S.A. Bd Abdelmoumen- Casablanca + 212 522 438 010 www.sogecapital.com